



车企跨界合作升温，全球电动车均价低于混动车型

——汽车行业周报

推荐|维持

报告要点：

● 8月初乘用车销量偏弱

乘用车：8月1-9日，全国乘用车市场零售31.7万辆，同比去年8月同期下降22%，较上月同期下降3%，今年以来累计零售1,049万辆，同比下降20%；8月1-9日，全国乘用车厂商批发27.6万辆，同比去年8月同期下降24%，较上月同期增长2%，今年以来累计批发1,508.6万辆，同比下降5%。

新能源：8月1-9日，全国乘用车新能源市场零售19.5万辆，同比去年8月同期下降17%，较上月同期下降4%，今年以来累计零售586.4万辆，同比下降13%；8月1-9日，全国乘用车厂商新能源批发19.5万辆，同比去年8月同期下降5%，较上月同期增长5%，今年以来累计批发844.3万辆，同比增长7%。

● 国内车企加速产能保障、跨界合作布局，人形机器人赛道持续升温

8月7日，小鹏解决芯片供货波动问题，工厂开启双班生产，产能大幅提升，将于9-10月拉满产能，保障MONA L03海内外交付。同日，蔚来第4000座换电站、首座第五代换电站正式落地并在全中国七城投用，萤火虫体系接入换电网络。8月10日，宇树科技启动科创板申购，募资大幅超募，申购热度创下科创板新高，背靠头部国资及互联网机构，还将与DeepSeek合作落地人形机器人与AGI场景。8月11日，长安汽车与华为签约，深化汽车大模型、算力、数字化及国际化合作；广汽旗下慧仑科技完成亿元融资，发力人形机器人技术迭代与场景拓展。数据显示，上半年中国人形机器人出货量全球占比超97%，行业优势显著。此外，中保研最新数据显示，动力电池降价带动新能源车企维修负担指数大幅下降，产业链成本持续优化。

● 特斯拉加码芯片自研，全球电动车市场格局持续更迭

政策方面，泰国拟推出汽车制造消费税优惠，吸引车企本地化布局。市场端，受益于电池成本下降与中国车企出海扩张，全球电动车均价已低于混动车型。风险层面，8月11日特斯拉因近光灯亮度超标，在美国召回超2万辆Model 3、Model Y车型。海外车企加速上游核心技术自研，叠加各国产业政策加持，全球新能源汽车竞争愈发激烈。

● 投资建议

关注下半年汽车销量上行的可能性，以及智能车在新科技领域的探索。关注领先车企通过新合资等模式推动出海的发展趋势。

● 风险提示

经济复苏不及预期风险，政策支持力度不及预期风险，出海不及预期风险，行业竞争加剧风险，新兴科技及商业模式发展及落地不及预期等。

过去一年市场行情



资料来源：同花顺 iFind

相关研究报告

《国元证券行业研究-汽车行业周报：FSD 监督版入华，关注智驾市场机遇》2026.05.25

《国元证券行业研究-汽车行业周报：智驾出行常态化，新合资助力全球化》2026.05.18

报告作者

分析师 刘乐
执业证书编号 S0020524070001
电话 021-51097188
邮箱 liule@gyzq.com.cn

分析师 陈烨尧
执业证书编号 S0020524080001
电话 021-51097188
邮箱 cheneyeyao@gyzq.com.cn

目录

1. 本周行情回顾（2026. 08. 10-08. 14）	3
2. 本周数据跟踪（2026. 08. 10-08. 14）	4
2.1 中国乘用车市场零售及批发销量跟踪	4
2.2 重要月度数据跟踪.....	6
3. 本周行业要闻（2026. 08. 10-08. 14）	6
3.1 国内车市重点新闻.....	6
3.2 国外车市重点新闻.....	7
4. 国元汽车主要关注标的的公告（2026. 08. 10-08. 14）	8
5. 风险提示	9

图表目录

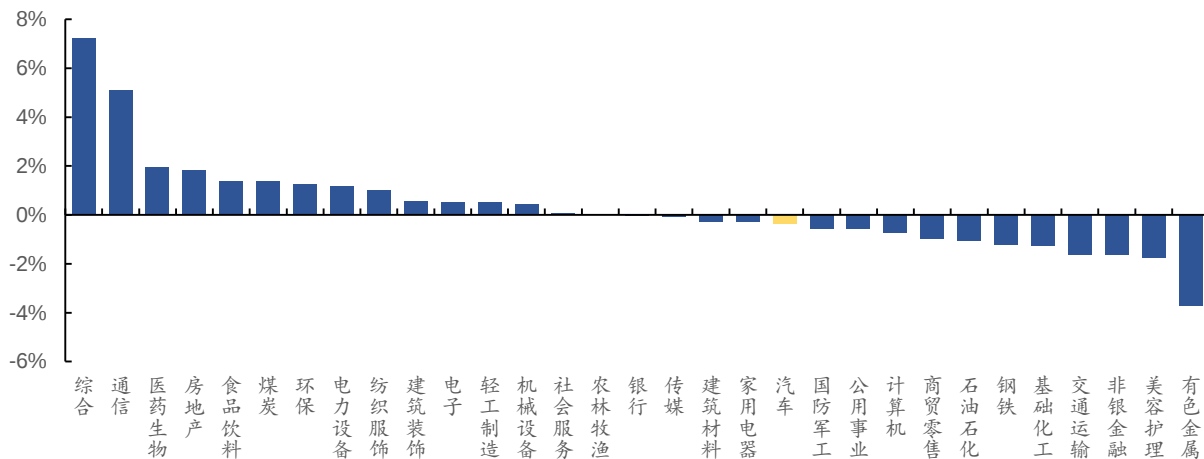
图 1：申万一级行业涨跌幅排名.....	3
图 2：汽车板块三年内 PE-TTMBands	4
图 3：我国乘用车市场周度日均批发量及同环比变化情况.....	5
图 4：我国乘用车市场周度日均零售量及同环比变化情况.....	5
表 1：本周与年初至今汽车行业申万二级板块涨跌幅	3
表 2：子板块周涨跌幅前列个股（乘用车、商用车、汽车零部件）	4
表 3：2023 年至 2026 年前 2 季度新能源渗透率	6

1. 本周行情回顾（2026.08.10-08.14）

本周汽车板块下跌 0.33%，汽车相关子板块大部分下跌。本周沪深 300 指数收报 4665.88 点，全周下跌 0.61%。汽车行业指数收报 6513.70 点，全周下跌 0.33%，较沪深 300 指数跌幅少 0.28pct。汽车行业周涨跌幅在申万一级行业中位列第 20 位。本周汽车相关子板块大部分下跌。汽车零部件板块涨幅最大，为 1.08%。

个股方面：乘用车板块赛力斯（-6.4%）、北汽蓝谷（-3.6%）、上汽集团（-3.3%）跌幅靠前；商用车板块曙光股份（2.9%）、安凯客车（2.0%）、中通客车（1.6%）涨幅靠前，宇通客车（-10.1%）、福田汽车（-3.9%）、中国重汽（-3.3%）跌幅靠前；汽车零部件板块坤泰股份（38.3%）、秦安股份（31.9%）、福赛科技（28.7%）涨幅靠前，德迈仕（-15.7%）、明新旭腾（-9.9%）、乔路铭（-6.7%）跌幅靠前。

图 1：申万一级行业涨跌幅排名



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

表 1：本周与年初至今汽车行业申万二级板块涨跌幅

板块名称	本周申万二级板块涨跌幅	年初至今申万二级板块涨跌幅
汽车零部件	1.08%	-6.17%
汽车服务	-1.24%	-11.17%
摩托车及其他	-0.64%	-7.61%
乘用车	-2.01%	-19.81%
商用车	-3.95%	-15.93%

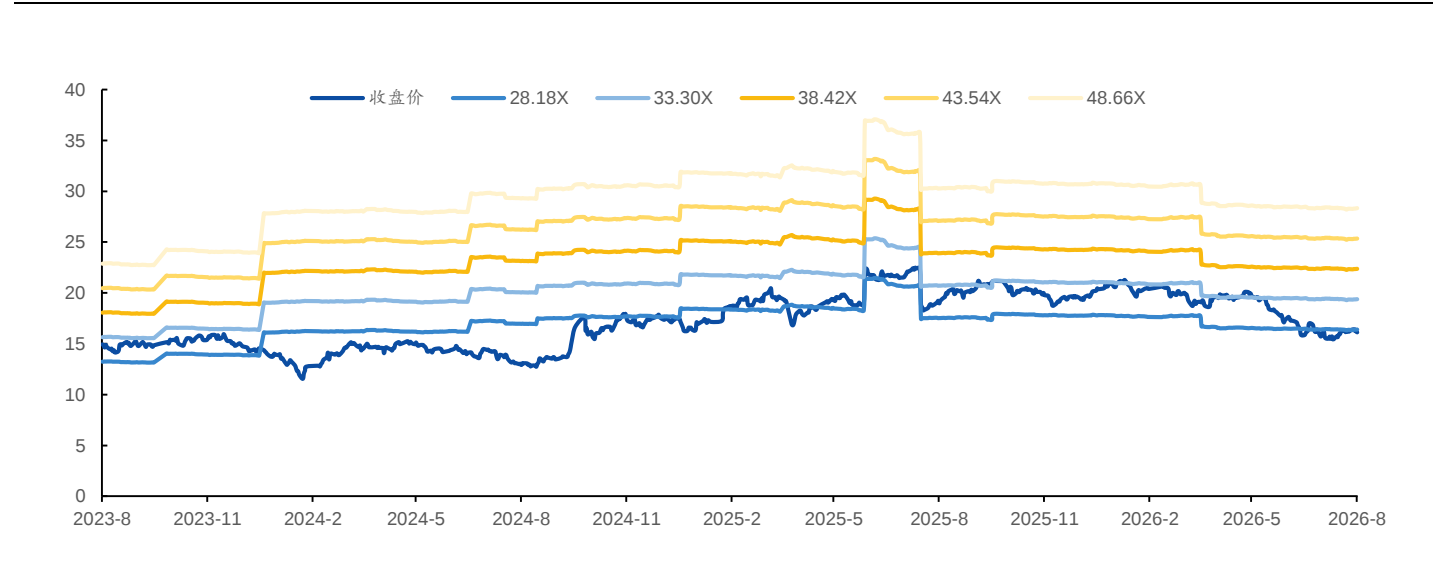
资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

表 2：子板块周涨跌幅前列个股（乘用车、商用车、汽车零部件）

子版块	证券代码	证券简称	周股价表现前三	子版块	证券代码	证券简称	周股价表现前六
乘用车	000572. SZ	海马汽车	0. 0%	汽车零部件	001260. SZ	坤泰股份	38. 3%
	601633. SH	长城汽车	-1. 0%		603758. SH	泰安股份	31. 9%
	002594. SZ	比亚迪	-1. 3%		301529. SZ	福赛科技	28. 7%
商用车	600303. SH	曙光股份	2. 9%		301550. SZ	斯菱智驱	20. 2%
	000868. SZ	安凯客车	2. 0%		603161. SH	科华控股	18. 5%
	000957. SZ	中通客车	1. 6%		301607. SZ	富特科技	18. 1%
子版块	证券代码	证券简称	周股价表现后三	子版块	证券代码	证券简称	周股价表现后六
乘用车	600104. SH	上汽集团	-3. 3%	汽车零部件	920690. BJ	捷众科技	-6. 6%
	600733. SH	北汽蓝谷	-3. 6%		000981. SZ	山子高科	-6. 7%
	601127. SH	赛力斯	-6. 4%		600651. SH	飞乐音响	-6. 7%
商用车	000951. SZ	中国重汽	-3. 3%		920079. BJ	乔路铭	-6. 7%
	600166. SH	福田汽车	-3. 9%		605068. SH	明新旭腾	-9. 9%
	600066. SH	宇通客车	-10. 1%		301007. SZ	德迈仕	-15. 7%

资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

图 2：汽车板块三年内 PE-TTMBands



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

2. 本周数据跟踪（2026. 08. 10-08. 14）

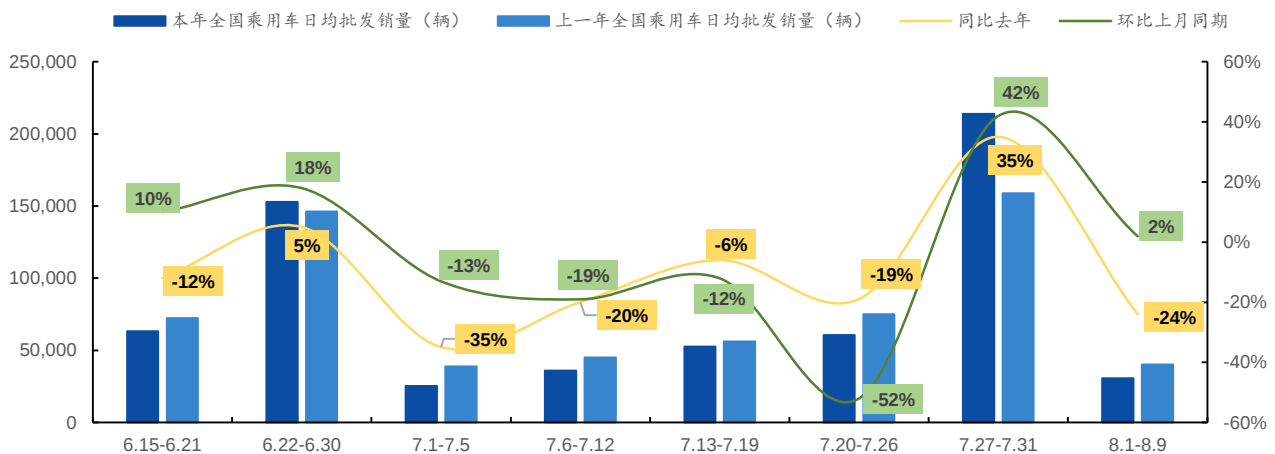
2.1 中国乘用车市场零售及批发销量跟踪

乘用车：8 月 1-9 日，全国乘用车市场零售 31. 7 万辆，同比去年 8 月同期下降 22%，

较上月同期下降 3%，今年以来累计零售 1,049 万辆，同比下降 20%；8 月 1-9 日，全国乘用车厂商批发 27.6 万辆，同比去年 8 月同期下降 24%，较上月同期增长 2%，今年以来累计批发 1,508.6 万辆，同比下降 5%。

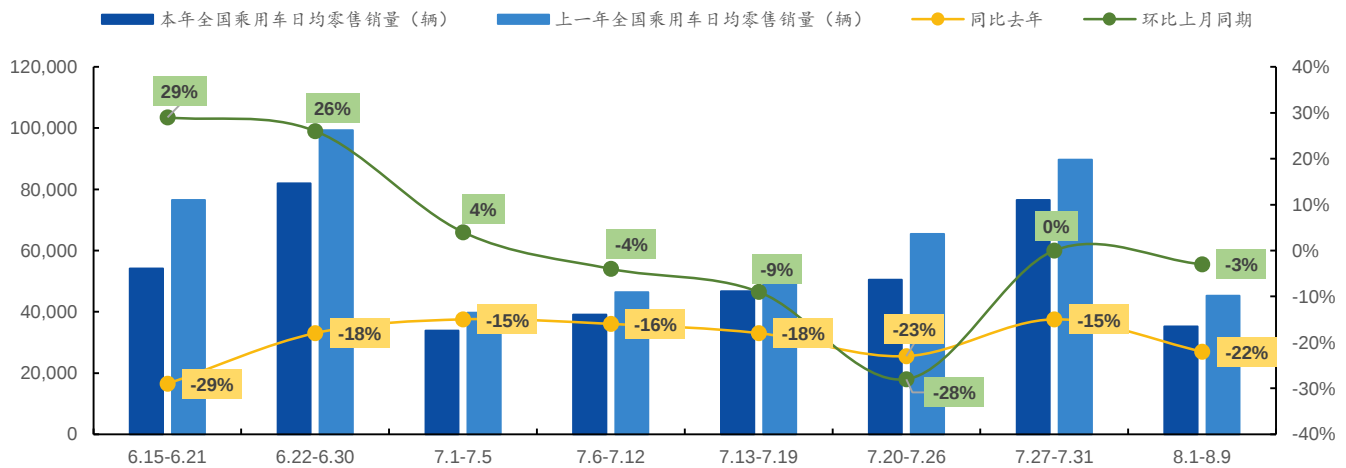
新能源：8 月 1-9 日，全国乘用车新能源市场零售 19.5 万辆，同比去年 8 月同期下降 17%，较上月同期下降 4%，今年以来累计零售 586.4 万辆，同比下降 13%；8 月 1-9 日，全国乘用车厂商新能源批发 19.5 万辆，同比去年 8 月同期下降 5%，较上月同期增长 5%，今年以来累计批发 844.3 万辆，同比增长 7%。

图 3：我国乘用车市场周度日均批发量及同环比变化情况



资料来源：乘联分会，国元证券研究所

图 4：我国乘用车市场周度日均零售量及同环比变化情况



资料来源：乘联分会，国元证券研究所

2.2 重要月度数据跟踪

表 3：2023 年至 2026 年前 2 季度新能源渗透率

区域分类	细分市场	2023 年：年度	2024 年：年度	2025 年：年度	2026 年：1 季度	2026 年：2 季度
全球	-	15.90%	19.50%	23.60%	20.60%	26.10%
中国 汇总	-	29.90%	39.20%	45.50%	39.40%	52.30%
欧洲	德国	22.20%	18.20%	26.80%	30.10%	33.70%
	法国	22.00%	21.40%	23.20%	28.20%	30.70%
	挪威	70.10%	71.90%	80.90%	79.30%	81.70%
	欧洲其他	13.80%	13.70%	18.80%	20.80%	20.20%
	瑞典	51.20%	50.90%	55.80%	56.50%	59.00%
	意大利	8.00%	7.00%	11.90%	15.10%	17.70%
	英国	21.20%	24.70%	31.30%	32.50%	37.50%
欧洲 汇总	-	18.50%	17.60%	23.40%	25.60%	27.60%
北美	美国	9.10%	9.70%	9.70%	6.90%	6.70%
	北美其他	3.90%	4.50%	3.00%	4.20%	4.40%
北美洲 汇总	-	8.30%	8.80%	8.50%	6.40%	6.30%
亚洲其他	韩国	8.60%	9.30%	13.60%	22.10%	25.50%
	日本	2.90%	2.20%	2.30%	3.20%	3.90%
	亚洲其他	1.90%	3.30%	7.50%	8.30%	9.40%
亚洲其他 汇总	-	2.80%	3.60%	6.80%	8.10%	9.60%
南半球 汇总	-	2.20%	3.20%	4.70%	7.60%	12.30%

资料来源：崔东树，国元证券研究所

3. 本周行业要闻（2026.08.10-08.14）

3.1 国内车市重点新闻

1. 宇树科技启动科创板 IPO 申购，发行价 150.80 元/股（2026.08.10）

8 月 10 日，宇树科技(688836)启动科创板 IPO 网上、网下申购，发行价 150.80 元/股，发行 4,044.64 万股，预计募资 60.99 亿元，较原计划募资 42.02 亿元超募近 50%，发行后市值约 610 亿元。

本次发行采取战略配售、网下询价和网上定价相结合的方式，战略配售占 20%，战略配售阵容涵盖全国社保基金、DeepSeek（获配 93.34 万股、金额 1.41 亿元，锁定期 36 个月）、中国石油、南方电网、中国电信、腾讯等机构。保荐人（主承销商）为中信证券。申购火爆程度创科创板纪录。本次网上申购有效账户达 978.46 万户、申购倍数 8,288.82 倍，均创科创板新高；回拨后网上中签率仅 0.01809759%，创科创板历史新低。

募资将主要投向智能机器人模型研发、机器人本体研发、制造基地建设及新产品开发。其中制造基地规划年产能 19 万台。DeepSeek 还将与宇树科技围绕通用 AGI、人形机器人适配及大模型场景落地开展合作。

2. 中国长安汽车与华为签署战略合作框架协议（2026. 08. 11）

中国长安汽车集团有限公司与华为技术有限公司 8 月 11 日在深圳签署战略合作框架协议。根据协议内容，双方将在 AI 产品及场景、通用及汽车垂直大模型、数字化底座、算力和软硬件等方面进一步探索合作方向和场景，在数字能源、国际化、数智化人才规划和培养等方向加强合作。

3. 广汽旗下人形机器人公司慧仑科技完成亿元融资（2026. 08. 11）

8 月 11 日，据广汽集团消息，广汽集团孵化的人形机器人公司广东慧仑科技有限公司近日宣布完成超亿元融资，由中车国创基金、招银国际、四川科创等机构联合投资。慧仑科技本轮融资所得资金将投入垂类模型持续优化、汽车产线与综合服务场景拓展、核心硬件产品迭代以及高端人才梯队建设。

4. 上半年中国人形机器人出货量全球占比超 97%（2026. 08. 12）

8 月 12 日，据央视新闻报道，最新行业研究数据显示，今年上半年全球人形机器人出货量总计约 1.91 万台，是去年同期 5100 台的三倍多，中国人形机器人出货量全球占比达 97% 以上。预计今年全球人形机器人的出货总量将增长至约 6 万台，到 2030 年将达 50 万台。

5. 中保研发布最新汽车零整比研究结果 新能源汽车维修负担指数降约 14%（2026. 08. 13）

8 月 13 日，中保研发布第 21 期汽车零整比体系指标研究结果(数据采集日期为 2025 年 12 月 31 日)，指标包括汽车零整比系数、汽车零整比 100 指数、维修负担指数等。结果显示，最新一期燃油车“车零整比 100 指数”为 390.77%，较上期略降 0.3 个百分点。新能源汽车“汽车零整比 100 指数”为 311.42%，较上期下降 0.82 个百分点。与保险赔付紧密相关的新能源汽车“维修负担 100 指数”为 23.81，较上期下降 3.85，降幅为 13.92%。其中，动力电池价格下降是本期新能源汽车维修负担 100 指数下降的主要因素。

3.2 国外车市重点新闻

1. 研究机构：全球电动汽车价格跌破混合动力汽车（2026. 08. 11）

汽车行业数据分析机构 Mobility Global 的数据显示，2025 年，全球电动汽车的平均售价约为 3.7 万美元，较 2020 年下降 9%；同期，混合动力汽车平均售价上涨

16%，达到约 3.9 万美元。电动汽车在全球的平均售价低于混合动力汽车，这主要得益于电池成本下降，以及受规模经济效应推动的中国汽车制造商加速进入新兴市场。

2. 特斯拉在美召回超 2 万辆 Model 3 和 Model Y，因近光灯亮度超标 (2026. 08. 11)

8 月 11 日，美国国家公路交通安全管理局(NHTSA)公布召回信息显示，特斯拉因部分车辆近光灯亮度可能超过法规要求，召回 20349 辆 Model 3 和 Model Y 车型。此次召回涉及 2017 年至 2023 年款 Model 3 以及 2020 年至 2023 年款 Model Y。NHTSA 表示，相关车辆近光灯输出亮度可能过高，可能降低迎面车辆驾驶员的可视性，增加碰撞风险。

4. 国元汽车主要关注标的公告 (2026. 08. 10-08. 14)

1. 香山股份：向特定对象发行股票上市公告书 (2026. 08. 10)

香山股份向控股股东均胜电子定向发行 20,682,711 股，发行价格 31.20 元/股，募集资金总额 6.45 亿元，扣除发行费用后募集资金净额约 6.37 亿元，拟全部用于补充流动资金。新增股份于 2026 年 8 月 12 日在深交所上市，均胜电子所持本次认购股份及发行前持有股份均锁定 36 个月。发行完成后，公司总股本增至 152,758,347 股，均胜电子持股数量增至 60,304,311 股、持股比例提升至 39.48%，公司控制权及主营业务均未发生变化。本次融资有助于补充营运资金、优化资产负债结构并提升抗风险能力。

2. 川环科技：关于向特定对象发行股票申请获深交所上市审核中心审核通过的公告 (2026. 08. 13)

川环科技收到深交所上市审核中心意见告知函，公司向特定对象发行股票申请已获审核通过，符合发行条件、上市条件及信息披露要求。后续深交所将按规定报中国证监会履行注册程序。公司本次发行事项仍需取得中国证监会同意注册后方可实施，最终注册结果及时间仍存在不确定性。若后续顺利完成发行，有望为公司业务发展及产能、研发投入提供资金支持。

3. 继峰股份：关于获得乘用车座椅总成项目定点的公告 (2026. 08. 13)

继峰股份控股子公司继峰汽车座椅(福州)获得某头部主机厂乘用车座椅总成项目定点，将为客户开发、生产整车座椅总成产品。项目预计于 2027 年 6 月开始量产，生命周期为 4 年，预计生命周期总金额为 21.2 亿元。此次定点为原客户新车型的再次定点，体现客户对公司座椅总成开发及供货能力的认可；持续积累的在手订单有望带动后续产能规模化与未来收入增长。项目尚未构成销售合同，实际销售金额仍取决于客户车型产量及项目执行进度，短期不会对公司本年度业绩产生重大影响。

5. 风险提示

经济复苏不及预期风险，政策支持力度不及预期风险，行业竞争加剧超预期风险，新兴科技发展及落地不及预期等。

投资评级说明

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上		

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所述的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 3 号楼中建财富国际中心 5 层
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100029